

factor tien geldt ook voor Unilevers concurrent Nestlé. De producent van Kit Kat, Häagen-Dazs ijs en Nespresso cups uit Zwitserland lijkt dus vooral populair bij professionele beleggers. Particuliere beleggers kiezen voor bekende 'Nederlandse' bedrijven 'uit de regio'.

4. OP WEG NAAR HERSTEL
 Als we de weggingen van particuliere beleggers in de AEX-bedrijven als barometer voor 2012 zien, dan zet de particuliere belegger in op een herstellende economie. In vergelijking met de toegekende weggingen in de AEX-index geven particulieren de voorkeur aan cyclische bedrijven als TomTom, Randstad en Air France-KLM. Zo was er eind 2011 relatief ruim 17 keer meer belegd in TomTom. Ook de grondstofgerelateerde bedrijven Aperam, Fugro en SBM Offshore zijn in trek. Risicomijdend zijn beleggers niet echt, gezien de voorkeur voor ING en Aegon [Zie de top 5 op pagina 22]. Daartegenover staat dat een habbekrats van het belegde vermogen zit in defensieve namen als Unilever, Heineken, Reed Elsevier en Wolter Kluwer. Je kan stellen dat particuliere beleggers aanvullend het nieuwe jaar zijn ingegaan.

Dit pakte de eerste twee weken van 2012 goed uit; tenminste als de hele groep de vingers van de knoppen hield en buy-and-hold belegger was. Het particulierenmandje presteerde 2 procent beter dan het AEX-mandje [+1 versus -1 procent]. De goede prestatie komt in eerste plaats door de onderweging in Unilever, gevolgd door de overwegingen in ING, Aegon, TomTom en Randstad. Als de prestaties gestaag worden doorgezet, belooft 2012 voor beleggers een mooi beursjaar te worden.

“ZE HEBBEN HUN HUIS TEGEN BRAND PROBEREN TE VERZEKEREN TOEN DE SCHUUR AL IN DE FIK STOND”

REAGEREN?

Mail naar effect@veb.net



Analyse uit het veld
 Peter Siks

Als beleggingstrainer bij Alex ontmoet Peter Siks veel particuliere beleggers. Een paar vragen over de uitkomsten van het onderzoek naar gedrag van beleggers in tijden van paniek.

W Wat viel u op aan het handelsgedrag van beleggers in 2011?

“Het veelvuldig omhoog denken is het belangrijkste dat ik uit het handelsgedrag haal. Twee derde van de beleggers gaat in het algemeen uit van een stijging. Vooral de beleggers in derivaten (opties, speeders, sprinters en turbo's) zijn positief ingesteld. Het feit dat aandelenbeleggers rond de lage AEX-stand van 280 overwegend kopers zijn van aandelen, is een lichtpunt. Of dit de aangeboren optimisten waren of juist beleggers die het klappen van de zweep kennen en om fundamentele redenen instapten, is moeilijk in te schatten.

Wat kunnen beleggers hier van leren?

“Zorg dat je een buffer hebt. Als de markt een kant op beweegt waarvan een belegger denkt 'maar dit geloof ik niet', dat hij dan ook daadwerkelijk in kan stappen. Tegelijkertijd middel je op zo'n moment. Het reserveren van vuurkracht moet onderdeel van een beleggingsstrategie zijn. Daarnaast schieten veel beleggers te laat in de verdediging met derivaten. De grootste daling is vaak al geweest. Ze hebben hun huis tegen brand proberen te verzekeren terwijl de schuur al in de fik stond.”

Derivaten zijn populair bij beleggers. Nemen beleggers niet te veel risico?

“Niet per definitie. Derivatenbeleggers kunnen wel makkelijk grote posities innemen, omdat derivaten vaak een fractie van een onderliggend aandeel kosten. De onderliggende waarde van een derivaat wordt uit het oog verloren. Vanuit veiligheidsoogpunt is het bij opties bijvoorbeeld goed om één optiecontract te zien als honderd aandelen. Bij het schrijven van een putoptie ontvangt een belegger een leuke optiepremie, maar loopt hij ook het risico om per contract 100 aandelen te moeten kopen tegen een vastgestelde prijs. Bij het schrijven van 25 putcontracten op het aandeel DSM moet een beleggers zich afvragen of hij in de toekomst daadwerkelijk 2500 stukken wil afnemen. Komt een belegger tot de conclusie dat hij er maar 300 wil, dan moet hij ook slechts drie contracten schrijven. Gewoon om zichzelf te beschermen. De meeste belegger pikken het wel op, maar het blijft aantrekkelijk door de lage prijzen die de derivaten vaak hebben.”